

Mercados reaccionan ante la postura de la Reserva Federal

Comentario de la semana

La volatilidad en los mercados capitales se mantuvo elevada durante el curso de la última semana por diversos factores como la publicación de múltiples datos económicos, el inicio de la temporada de resultados corporativos y conflictos geopolíticos.

En Estados Unidos, las ventas minoristas sorprendieron al mercado cayendo -1.9% en diciembre ante la expectativa de -0.1%, mientras que la inflación alcanzó 7.0% por primera vez desde 1982.

Ante la alta inflación, varios oficiales de la Fed han promulgado que ven posible una subida de tasas tan pronto como en marzo y otras adicionales en el 2022 (ver gráfico), causando caídas generalizadas en los mercados, con el Nasdaq 100 perdiendo -2.6% en jueves luego del comentario de la nueva vicepresidenta de la Fed, Leal Brainard.

Mientras tanto, la temporada de resultados inició con señales mixtas por los bancos. Todos mostraron ganancias mejor de lo esperado, sin embargo, solo Wells Fargo avanzó mientras que Citi, JPMorgan y BlackRock retrocedieron.

El crudo continúa su senda alcista a medida que la situación entre Rusia y Ucrania escala. Corea del Sur aumentó su tasa de interés a niveles prepandémicos.

Datos y eventos de interés

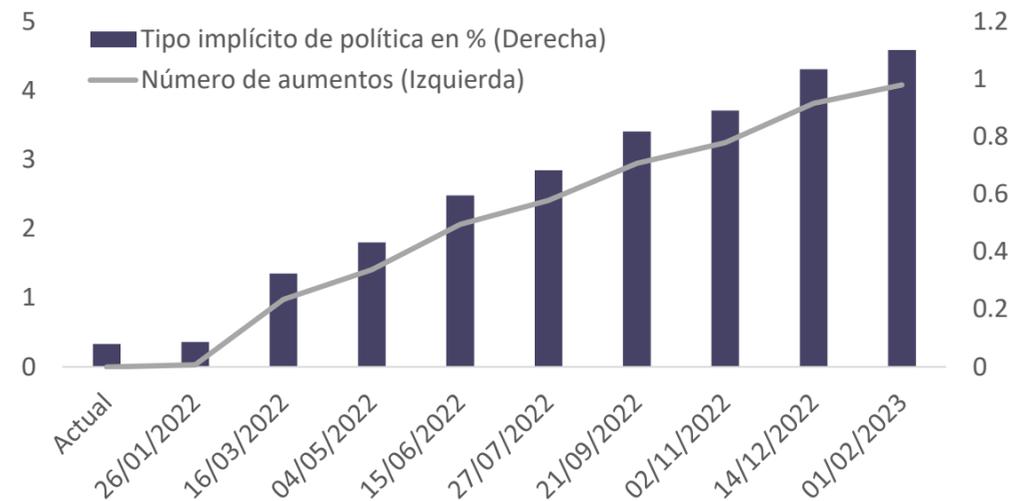
Esta semana

- PIB y Producción Industrial - China
- Inflación - Zona Euro
- Reunión de Política Monetaria - Japón
- Minutas de la Reunión de Política Monetaria de Diciembre - Zona Euro

Semana previa

- Datos de Inflación – Global
- Ventas Minoristas - EE.UU.
- Resultados Corporativos - Bancos
- Comentarios sobre tasas – Oficiales de la Fed

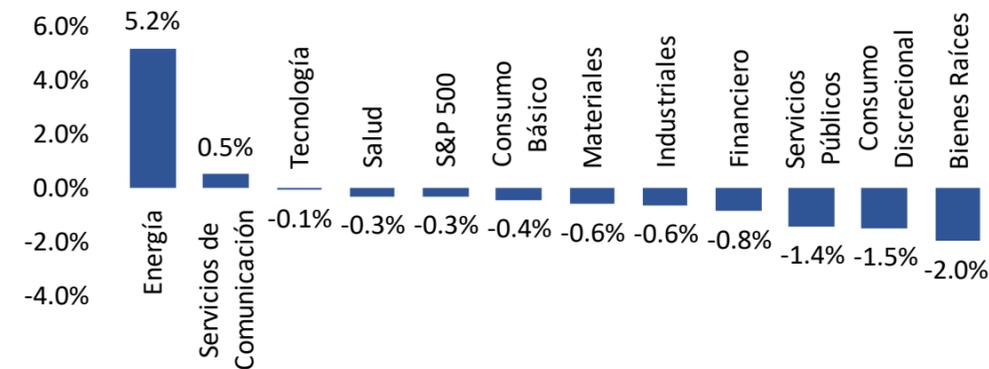
Probabilidades de aumento de tasas - EE.UU.



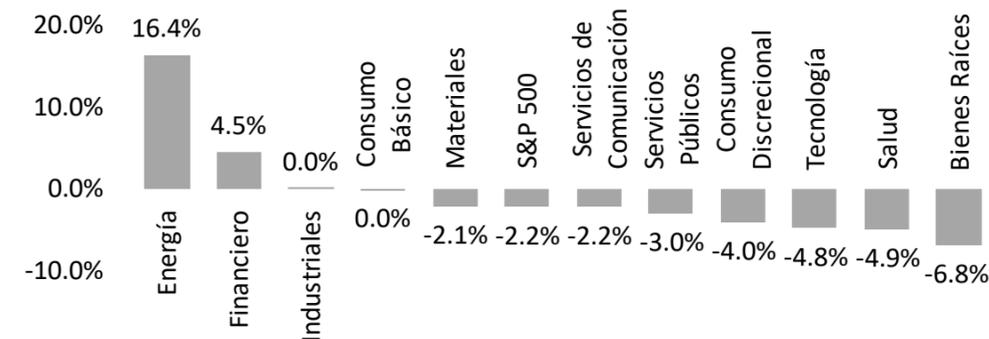
Una subida de tasas de interés por la Fed en marzo está casi descontada por los mercados financieros, seguido por dos movimientos adicionales en noviembre. Brainard, una de los oficiales más "dovish", ha sido más reciente en señalar que la institución estaría en condiciones de empezar a subir tasas tan pronto culmine el programa de compra de bonos, lo cual se espera que suceda en marzo.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	01/14/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	4662.85	▼ -0.30	▼ -2.17	21.17
Dow Jones 30	35911.81	▼ -0.88	▼ -1.17	19.03
Nasdaq 100	15611.59	▲ 0.12	▼ -4.34	27.64
Russell 2000	2162.46	▼ -0.80	▼ -3.69	24.06
Russell 1000 Growth	2900.44	▼ -0.90	▼ -5.68	29.09
Russell 1000 Value	1670.46	▲ 0.14	▲ 0.89	16.72
MSCI Emerging Markets	1263.30	▲ 3.03	▲ 2.54	12.87
MSCI Developed & Emerging World	744.41	▲ 0.17	▼ -1.38	18.20
MSCI China	85.15	▲ 2.75	▲ 1.02	12.67
Topix - Japón	1977.66	▼ -0.90	▼ -0.74	14.18
EuroStoxx 50	4272.19	▼ -0.78	▼ -0.61	15.36
FTSE 100 - Reino Unido	7542.95	▲ 0.77	▲ 2.15	12.46

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	01/14/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	1.96	▲ 0.23	▼ -1.31
U.S. Corporate High Yield	4.51	▲ 0.28	▼ -0.66
Global Aggregate	1.43	▲ 0.82	▼ -0.36
Global High Yield	5.07	▲ 0.13	▼ -0.72
Emerging Markets Hard Currency	4.20	▼ -1.55	▼ -3.79
Emerging Markets Local Currency	3.88	▲ 0.61	▲ 0.22

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	01/14/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	0.97	0.73	▲ 0.10	▲ 0.23
10-yr U.S. Treasuries	1.78	1.51	▲ 0.02	▲ 0.27
10-yr German Bund	-0.05	-0.18	▼ 0.00	▲ 0.13

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	01/14/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	95.17	95.67	▼ -0.58	▼ -0.53
Euro	1.14	1.14	▲ 0.45	▲ 0.36
Libra esterlina	1.37	1.35	▲ 0.64	▲ 1.06
Yen japonés	114.19	115.08	▼ -1.19	▼ -0.77
Yuan renminbi chino	6.36	6.36	▼ -0.39	▲ 0.01
Peso mexicano	20.31	20.53	▼ -0.45	▼ -1.08
Peso colombiano	4007.25	4070.00	▼ -1.08	▼ -1.54

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	01/14/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	83.82	▲ 11.45	▲ 11.45
Gas Natural	4.26	▲ 14.26	▲ 14.26
Oro	1817.94	▼ -0.62	▼ -0.62
Cobre	442.05	▼ -0.96	▼ -0.96
Maíz	596.25	▲ 0.51	▲ 0.51
Café (US\$/lb)	2.40	▲ 5.99	▲ 5.99
Bloomberg Commodity Index	103.54	▲ 4.41	▲ 4.41

Equipo de Investigación:



Ana Vera

Economista Jefe

Correo: avera@inoncapital.com



Eduardo González

Especialista de Inversiones/Portfolio Manager

Correo: egonzalez@inoncapital.com



Stefan Rügsegger

Analista

Correo: sruegsegger@inoncapital.com

Ante cualquier pregunta puede comunicarse con nosotros a través de research@inoncapital.com y nuestras redes sociales de [LinkedIn](#) y [Twitter](#).

TÉRMINOS Y CONDICIONES APLICABLES

Este documento ha sido elaborado por In On Capital, S.A. ENTIDAD REGULADA Y SUPERVISADA POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ, con licencia para operar como Casa de Valores No. SMV 296-2014. Este Informe es proporcionado a nuestros clientes a través de nuestro sitio web (www.inoncapital.com); vía email, a través de personal autorizado y debidamente identificado; y/o través de nuestra plataforma, de uso exclusivo de clientes. Indistintamente reciba este informe, directa o indirectamente, de los medios previstos por In On Capital, S.A., inmediatamente acepta y asume los TÉRMINOS Y CONDICIONES APLICABLES a éstos. Acepta que no podrá copiar, reproducir, corregir, alterar, editar, distribuir o redistribuir a terceras personas, ni realizar ninguna explotación comercial, salvo que medie una autorización expresa de In On Capital, S.A. Este documento está elaborado dentro del marco legal de la jurisdicción que regula a In On Capital, S.A. y no está supuesto a contravenir las regulaciones de otras jurisdicciones. Este informe es una comunicación general y su finalidad es de carácter formativo. No es una publicidad, tampoco constituye una oferta para comprar o vender algún valor, tampoco es una sugerencia o una asesoría de inversión. Todas las opiniones, análisis, precios u otra información contenidos en este documento se proporcionan como un comentario general de mercado y no constituyen asesoramiento de inversión. En virtud de la naturaleza de este informe, In On Capital no asumirá ninguna responsabilidad por el deterioro, pérdidas o daños, incluidos entre otros, pérdidas de utilidades, que puedan derivarse, directamente o indirectamente, al uso o la dependencia de la información que reposa en este informe.